

Seminario sobre problemas actuales de la econometría

Antoni Espasa

*Servicio de Estudios del
Banco de España*

DURANTE los días diez a doce de septiembre tuvo lugar en Segovia, patrocinado por la Universidad Internacional Menéndez Pelayo y organizado por los economistas Agustín Maravall y Antoni Espasa del Servicio de Estudios del Banco de España, un seminario internacional sobre el tema: "Problemas actuales de la Econometría". Intervinieron en este encuentro profesores de distintas universidades europeas y norteamericanas y participaron en el mismo economistas españoles procedentes de la universidad, de la banca y de empresas e instituciones públicas y privadas.

La Econometría es una disciplina que trata de construir modelos, susceptibles de medición empírica, que expliquen la relación entre variables económicas, así como la evolución en el tiempo que éstas presentan. De este modo es posible obtener predicciones y analizar o simular medidas de política económica, tanto a nivel empresarial e industrial como a nivel macroeconómico, de forma sistemática y rigurosa. En el campo económico español, la Econometría no goza todavía de un nivel de implantación similar al de otros países occidentales y un objetivo primordial de este seminario era sensibilizar a los profesionales de la Econometría, en la empresa privada y en el sector público de nuestro país, con una selección de los problemas más importantes con que se enfrenta hoy en día un economista a la hora de realizar estudios cuantitativos. Con este seminario se pretendía plantear dichos problemas y presentar y discutir los esquemas metodológicos más actuales que se pro-

ponen para su resolución.

El profesor K. Wallis de la Universidad de Warwick, abordó los principales problemas reales, con que se encuentran los usuarios de modelos macroeconómicos, que no han recibido todavía en los textos econométricos un tratamiento que, siendo aceptable teóricamente, sea factible en su aplicación. Los problemas destacados en esta ponencia fueron los relacionados con la existencia de no linealidades y con el tratamiento incorrecto de los elementos estocásticos, sobre todo a la hora de simular soluciones.

El profesor F. Palm, de la Universidad Libre de Amsterdam, analizó formas de estimar modelos que contienen variables que no se observan (tales como "expectativas") o que se observan con periodicidades distintas, así como maneras de computar los errores con que se estiman los parámetros de dichos modelos.

Sobre el tema de tendencias y oscilaciones cíclicas (estacionales o no) en las variables económicas, A. Espasa ilustró, con datos referidos a la economía española y a índices agregados de la OECD, cómo la explicación de los cambios en las tasas de crecimiento de las tendencias ha pasado a ser un objetivo primordial sobre el objetivo más clásico de explicación de los ciclos no estacionales, y propuso un esquema metodológico para la estimación de dichos conceptos. En la ponencia del profesor M. Nerlove de la Universidad de Pennsylvania, se compararon dos enfoques alternativos en la construcción de modelos temporales para series econó-

micas, los modelos ARIMA y los modelos de componentes no observables, discutiéndose con detalle diversas formas de estimación de los mismos y la posibilidad de contrastar la naturaleza determinística, estocástica o mixta del componente tendencial. El enfoque de estimar las tendencias y oscilaciones de los fenómenos económicos a partir de modelos ARIMA fue el tema de la ponencia de A. Maravall. En ella se presentó un procedimiento de estimación en el que suponiendo que dichos componentes son estocásticos los considera lo más próximos posible a comportamientos determinísticos. Los problemas de estimación inicial y de revisión de dicha estimación a medida que se dispone de nuevas observaciones fueron ilustrados con ejemplos analíticos.

El profesor A. Holly, de la Universidad de Lausanne analizó el problema de cómo es posible realizar test que permitan detectar errores de especificación en los modelos econométricos y el poder que dichos test presentan para distintos tipos de modelos.

El profesor R. Litterman, del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, presentó un procedimiento multiecuacional de predicción económica utilizando métodos bayesianos e introduciendo hipótesis sobre la oscilación temporal de los parámetros de los modelos. Este procedimiento es el que mejor ha predicho, de forma automática, en los últimos años las principales magnitudes macroeconómicas de la economía estadounidense. Los modelos utilizados en el procedimiento de Litterman no son susceptibles de una interpretación inmediata de las relaciones de causalidad entre variables

económicas; no obstante, en su exposición, el profesor Litterman, discutió cómo utilizar tales modelos, que incorporan una estructura dinámica flexible en la relación entre variables, como ayuda en la evaluación de hipótesis causales.

El profesor M. Wickens, de la Universidad de Southampton analizó los efectos que tienen sobre los modelos macroeconómicos la incorporación de los supuestos de una economía abierta y tipos de cambio flexible. El profesor C. Gouriéroux, del centro Cepremap en París, presentó un tratamiento unificado para determinar las soluciones —y las propiedades que éstas presentan— de modelos econométricos con expectativas racionales.

El seminario se clausuró con la ponencia del profesor C. Granger de la Universidad de California sobre el tema “Nuevos métodos de modelización y predicción de series temporales económicas”. En su presentación destacó la contribución de los modelos ARIMA, propuestos por los profesores Box-Jenkins a finales de la década de los sesenta, en la predicción económica y pasó a analizar las extensiones a dichos modelos aparecidas recientemente. Así comentó los modelos con diferenciación fraccional, de importancia para la predicción a medio y largo plazo, los modelos bilineales, los modelos autorregresivos con umbral, modelos con parámetros variables, etc. En esta ponencia fue especialmente interesante la presentación de modelos con variables cointegradas, que permiten incluir en su formulación la relación teórica de equilibrio a largo plazo entre la variable dependiente y las explicativas.